

Board of Directors Meeting Minutes
GB Corp S.A.E.
Held on Tuesday 14.11.2023.

محضر إجتماع مجلس إدارة
شركة جى بى كوربوريشن ش.م.م
المنعقد يوم الثلاثاء الموافق ٢٠٢٣/١١/١٤

On Tuesday 14/11/2023, at 10:00 am, based on the invitation of Mr. Mohamed Naguib - Chairman of the Board, the members of the Board of Directors of GB Corp SAE met at the company's headquarters located in KM 28 Cairo-Alexandria Desert Road - Abu Rawash - Giza, to consider the following agenda:

First: Present and approve the minutes of the previous Board of Directors meeting held on 14/8/2023.

Second: Present and approve the reports of the two audit committees held on 8/11/2023 and 9/11/2023.

Third: Review and approve the performance report and business results for the 3rd quarter and the first 9 Months of 2023.

Fourth: Approve of the company's standalone and consolidated financial statements ended 30/9/2023.

Fifth: Consider adjusting the use of capital increase proceeds that took place in 2015.

Sixth: Any further businesses.

The meeting was headed by Mr. Mohamed Naguib – Non -Executive Chairman, and the following board members have attended:

1. Mr. Nader Ghabbour- Managing Director – Executive - Shareholder
2. Mr. Mansour Kabbany - Director - Non-Executive - Shareholder
3. Mr. Abbas El Sayed - Director - Executive
4. Mrs. Lobna El Desouky- Director – Independent
5. Mr. Mounir Abdel Nour - Director - Independent
6. Mrs. Marwa El Ayouti - Director - Independent

Board Secretary/ Mr. Rafik Ramzi

انه في يوم الثلاثاء الموافق ٢٠٢٣/١١/١٤ وفي تمام الساعة العاشرة صباحاً، بناء على الدعوة الموجهه من السيد الأستاذ/ محمد نجيب ابراهيم - رئيس مجلس إدارة الشركة اجتمع السادة أعضاء مجلس إدارة شركة جى بى كوربوريشن ش.م.م بمقر الشركة الكائن في الكيلو ٢٨ طريق مصر إسكندرية الصحراوى - أبو رواش - محافظة الجيزة ، وذلك للنظر في جدول الأعمال التالى:-

أولاً: عرض وإعتماد محضر إجتماع مجلس الإدارة السابق المنعقد بتاريخ ٢٠٢٣/٨/١٤.

ثانياً: عرض و إعتماد تقارير لجنتى المراجعة المنعقدتين بتاريخ ٢٠٢٣/١١/٨ وبتاريخ ٢٠٢٣/١١/٩.

ثالثاً: مراجعة وإعتماد تقرير النشاط ونتائج الأعمال عن الربع الثالث وكذلك التسعة أشهر الأولى من عام ٢٠٢٣.

رابعاً: إعتماد القوائم المالية المستقلة والمجموعة للشركة عن الفترة المالية المنتهية فى ٢٠٢٣/٩/٣٠.

خامساً: النظر في تعديل استخدام متحصلات زيادة رأس المال التي تمت خلال عام ٢٠١٥.

سادساً: ما يستجد من أعمال.

وقد رأس الإجتماع السيد الأستاذ/ محمد نجيب ابراهيم، رئيس مجلس الإدارة – غير تنفيذى، كما حضر السادة الأعضاء الأتى أسمائهم :-

١. الأستاذ / نادر رءوف كمال غبور - عضو مجلس إدارة منتدب - تنفيذى - مساهم

٢. الأستاذ/ منصور محمد هشام قباني - عضو مجلس إدارة - غير تنفيذى - مساهم

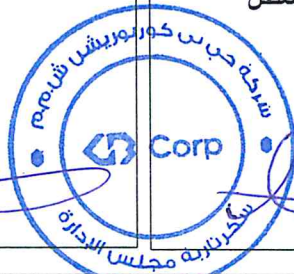
٣. الأستاذ/ عباس حسن عباس السيد - عضو مجلس إدارة - تنفيذى

٤. الأستاذة / لبنى عبد الهادى محمد الدسوقي - عضو مجلس إدارة - مستقل

٥. الأستاذ / منير أمين فخري عبد النور - عضو مجلس إدارة - مستقل

٦. الأستاذة/ مروة مصطفى كامل محمد العزب العيوطى- عضو مجلس إدارة - مستقل

وقام بأمانة السر السيد الأستاذ / رفيق رمزى عطيه.



The Chairman welcomed the attendees and opened the session and stated that the Board's agenda and its attachments have been circulated to all board members, and began presenting the topics according to the agenda, as follows:

First: Present and approve the minutes of the previous Board of Directors meeting held on 14/8/2023.

The board reviewed the minutes of the previous board of directors meeting held on 14/8/2023 and ratified by the General Authority for Investment on 17/8/2023 and asked the members if there are any observations on this aforementioned minutes.

And since there were no comments on the minutes, the attendees unanimously approved the minutes of the previous Board of Directors meeting, held on 14/8/2023, as mentioned above.

Second: Present and approve the reports of the two audit committees held on 8/11/2023 and 9/11/2023.

The meeting Chairman stated that the Audit Committee emanating from the Board of Directors met on 8/11/2023 and 9/11/2023 under the chairmanship of Mrs. Lobna El Desouky to discuss and approve the performance reports and business results as of Q3 and the first 9 Months year 2023, discussing and approving the standalone and consolidated financial statements for the financial period end 30/9/2023, as well as reviewing the performance reports of the internal audit and compliance department and evaluate the efficiency of the financial sector.

Mrs. Lobna El-Desouky approved the minutes of meetings which includes notes and recommendations on the aforementioned items for approval.

After discussion the attendees approved the reports of the two audit committees held on 8/11/2023 and 9/11/2023 as mentioned above.

وبعد أن رحب السيد رئيس مجلس الإدارة بالسادة الحاضرين إفتتح الجلسة وأفاد سيادته أن الجميع لديه جدول أعمال المجلس ومرفقاته وبدأ بعرض الموضوعات وفقاً لترتيبها في جدول الأعمال وذلك على النحو التالي :-

أولاً: عرض وإعتماد محضر إجتماع مجلس الإدارة السابق المنعقد بتاريخ ٢٠٢٣/٨/١٤.

إستعرض السادة أعضاء المجلس الحاضرين محضر إجتماع مجلس الإدارة السابق والمنعقد بتاريخ ٢٠٢٣/٨/١٤ والمعتمد من الهيئة العامة للاستثمار بتاريخ ٢٠٢٣/٨/١٧، وطلب رئيس الإجتماع من السادة الأعضاء إبداء ما قد يكون لديهم من ملاحظات على هذا المحضر المشار إليه سابقاً .

وحيث لم يكن هناك أى ملاحظات على المحضر وافق السادة الحضور بالإجماع على إعتماد محضر إجتماع مجلس الإدارة السابق والمنعقد بتاريخ ٢٠٢٣/٨/١٤ كما هو مذكور أعلاه.

ثانياً: عرض و إعتماد تقارير لجنتي المراجعة المنعقدتين بتاريخ ٢٠٢٣/١١/٨ وبتاريخ ٢٠٢٣/١١/٩.

أفاد السيد رئيس الإجتماع بأن لجنة المراجعة المنبثقة من مجلس الإدارة قد إجتمعت بتاريخ ٢٠٢٣/١١/٨ وبتاريخ ٢٠٢٣/١١/٩ برئاسة السيدة الأستاذة/ لبنى عبد الهادى محمد الدسوقي وذلك لمناقشة وإعتماد تقارير النشاط ونتائج أعمال الربع الثالث وكذلك التسعة أشهر الأولى من عام ٢٠٢٣، وكذلك مناقشة وإعتماد القوائم المالية المستقلة والمجمعة عن الفترة المالية المنتهية في ٢٠٢٣/٩/٣٠ وكذلك مراجعة تقارير نشاط إدارة الرقابة الداخلية والالتزام وتقييم كفاءة القطاع المالى.

وقامت السيدة الأستاذة/ لبنى عبد الهادى محمد الدسوقي بإستعراض محاضر الإجتماعات للسادة أعضاء مجلس الإدارة والذي يشمل ملاحظات وتوصيات لجنة المراجعة على البنود السابق ذكرها وذلك لإقراره.

وبعد المناقشة وتبادل الآراء وافق السادة الحضور بالإجماع على إعتماد تقارير لجنتي المراجعة المنعقدتين بتاريخ ٢٠٢٣/١١/٨ وبتاريخ ٢٠٢٣/١١/٩ كما هو مذكور أعلاه.

Third: Review and approve the performance report and business results as of Q3 and the first 9 Months year 2023.

Mr. Abbas El-Sayed – Group Chief Financial Officer reviewed the company's performance as well as business results in detail during the period from 1/7/2023 to 30/9/2023, as well as the first 9 months year 2023, and explained that the total revenues decreased by 21.6% compared to the 3rd quarter 2022 due to the decrease in revenues in some of the group's activities, and the most important figures were represented as follows:-

- Total revenues in Q3-2023 reached EGP 8.771 Million compared to EGP 7.211 Million in Q3 2022.
- Consolidated Gross profit in Q3-2023 reached EGP 1.942 Million with a margin of 22.1% compared to EGP 2.098 Million with a margin of 29.1% in Q3- 2022, GPM decreased by 6.9%.
- Net profit in Q3-23 reached EGP 662.4 Million with a margin of 7.6% compared to a net profit of EGP 550.7 Million with 7.6% NPM in same period last year.
- The consolidated results as of 30/9/2023 has total sales of EGP 19.522 Million compared to EGP 22.887 Million in 30/9/2022.
- Consolidated Gross profit reached EGP 4.329 Million with a margin of 22.2% compared to EGP 6.109 Million with a margin of 26.7% in 30/9/2022.
- Net profit reached EGP 1.270 Million with a net profit margin 6.5%, compared to a net profit of EGP 1.270 Million with a net profit margin 5.6% same period year 2022.

After discussion the board approved the performance report and business results as of Q3 and the first 9 Months year 2023, and thanked Mr. Abbas El Sayed.

gb-corporation.com

ثالثاً: مراجعة وإعتماد تقرير النشاط ونتائج الأعمال عن الربع الثالث وكذلك التسعة أشهر الأولى من عام ٢٠٢٣.

قام الأستاذ/ عباس السيد – الرئيس التنفيذي للقطاع المالي للمجموعة بإستعراض أنشطة الشركة وكذلك نتائج الأعمال تفصيلياً خلال الفترة من ٢٠٢٣/٧/١ وحتى ٢٠٢٣/٩/٣٠ وكذلك التسعة أشهر الأولى من عام ٢٠٢٣، وأوضح سيادته أن إجمالي الإيرادات شهدت إنخفاض بنسبة ٢١,٦٪ مقارنة بالربع الثالث لعام ٢٠٢٢، ويرجع هذا الانخفاض إلى انخفاض الإيرادات في بعض أنشطة المجموعة، وقد تمثلت أهم الأرقام المالية كما يلي:-

- بلغ إجمالي الإيرادات في نهاية الربع الثالث من عام ٢٠٢٣ مبلغ وقدره : ٨,٧٧١ مليون جنيه مصري مقارنة بمبلغ ٧,٢١١ مليون جنيه مصري خلال نفس الفترة من عام ٢٠٢٢.
- كما بلغ مجمل الربح مبلغ وقدره ١,٩٤٢ مليون جنيه مصري بهامش مجمل ربح قدره : ٢٢,١٪ مقارنة بمجمل ربح قدره : ٢,٠٩٨ مليون جنيه مصري خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٢ وهامش مجمل ربح قدره ٢٩,١٪ بإنخفاض قدره ٦,٩٪ في هامش مجمل الربح.
- كما بلغ صافي ربح الربع الثالث من عام ٢٠٢٣ مبلغ وقدره: ٦٦٢,٤ مليون جنيه مصري بهامش صافي ربح قدره: ٧,٦٪ مقابل صافي ربح قدره: ٥٥٠,٧ مليون جنيه مصري وهامش صافي ربح ٧,٦٪ عن نفس الفترة من عام ٢٠٢٢.
- أما عن النتائج المجمعة في ٢٠٢٣/٩/٣٠ فقد بلغ إجمالي المبيعات مبلغ وقدره ١٩,٥٢٢ مليون جنيه مصري مقارنة بإجمالي مبيعات بمبلغ ٢٢,٨٨٧ مليون جنيه مصري في ٢٠٢٢/٩/٣٠.
- كما بلغ مجمل الربح مبلغ وقدره: ٤,٣٢٩ مليون جنيه مصري بمعدل مجمل ربح قدره: ٢٢,٢٪ مقابل ٦,١٠٩ مليون جنيه مصري ومعدل ربح ٢٦,٧٪ في ٢٠٢٢/٩/٣٠.
- كما شهدت صافي ربح قدره: ١,٢٧٠ مليون جنيه مصري بهامش صافي ربح قدره: ٦,٥٪ مقابل صافي ربح قدره: ١,٢٧٠ مليون جنيه مصري وهامش صافي ربح ٥,٦٪ عن نفس الفترة من عام ٢٠٢٢.

وبعد المناقشة وافق السادة الحضور بالإجماع على إعتماد تقرير النشاط ونتائج الأعمال عن الربع الثالث وكذلك التسعة أشهر الأولى من عام ٢٠٢٣، وتقدموا بالشكر للسيد الأستاذ/ عباس السيد.

Fourth: Approve of the company's standalone and consolidated financial statements ended 30/9/2023.

Mr. Abbas El Sayed presented the standalone and consolidated financial statements of the company, which include the profit and loss account, the balance sheet, as well as the cash flows. and explained the most important variables and concluded that according to the limited audit review and the auditor's report thereon, the presented consolidated and standalone financial statements represent the reality of the financial position of the company on 30/9/2023. And submitted his reports specially prepared for this purpose and stated that the reports do not contain any substantial observations and are considered clean reports.

After discussion the performance and results reports and the audit committee recommendations, the board members unanimously approved the company's standalone and consolidated financial statements and the auditor's report on them for the financial period ended 30/9/2023.

Fifth: Consider adjusting the use of capital increase proceeds that took place in 2015.

The Chairman stated that in the light of the memorandum presented to the Board of Directors regarding the lack of economic feasibility of the two projects to be implemented from the remaining amount of the capital increase proceeds that took place in year 2015, due to the inability to establish the three-wheelers motorcycle factory, as a result of the decisions issued by the concerned parties for this product in addition to the inability to establish the tire factory due to the instability of the foreign currency exchange rate. Also, due to the economic changes that affected the exchange rate in 2016, 2022, and 2023.

Therefore, what is presented to you is the approval to direct the remaining amounts from the capital increase proceeds that took place in 2015 to a new projects to be implemented, represented by the car assembly factory in Sadat City, noting that an amount of EGP 864 million was directed and paid (represented in engineering, civil, electrical, paint oven, and others) from the beginning of the project until 30/09/2023. in addition to transfer a portion of those proceeds to the working capital to maintain the company's current productive strength and inform the company's ordinary general assembly of this decision.

رابعاً: اعتماد القوائم المالية المستقلة والمجمعة للشركة عن الفترة المالية المنتهية فى ٢٠٢٣/٩/٣٠.

قام السيد الأستاذ/ عباس السيد بعرض القوائم المالية المستقلة والمجمعة للشركة والتي تشمل حساب الأرباح والخسائر والميزانية العمومية وكذلك التدفقات النقدية، وأوضح سيادته للسادة الحاضرين أهم المتغيرات وإنتهى إلى إنه طبقاً لأعمال المراجعة المحدودة وتقرير مراقب الحسابات عليها فإن القوائم المالية المجمعة والمستقلة المعروضة تمثل حقيقة الموقف المالى للشركة فى ٢٠٢٣/٩/٣٠. وقام بتقديم تقاريره المعدة خصيصاً لهذا الغرض وأفاد أن التقارير المقدمة منه لا يوجد بها أى ملاحظات جوهرية وتعتبر تقاريراً نظيفة .

وبعد المناقشة والإطلاع على تقارير النشاط والنتائج وعلى توصيات لجنة المراجعة، وافق السادة أعضاء المجلس الحاضرين بالإجماع على اعتماد القوائم المالية المستقلة والمجمعة للشركة وتقرير مراقب الحسابات عليها عن الفترة المالية المنتهية فى ٢٠٢٣/٩/٣٠.

خامساً: النظر فى تعديل استخدام متحصلات زيادة رأس المال التى

تمت خلال عام ٢٠١٥

أفاد السيد رئيس الاجتماع انه فى ضوء المذكرة المعروضة على مجلس إدارة الشركة بشأن أسباب انتهاء الجدوى الاقتصادية من المشروعين المزمع تنفيذهما من المبلغ المتبقى لمتحصلات زيادة رأس المال التى تمت خلال عام ٢٠١٥ والمتمثلة فى عدم إمكانية إنشاء مصنع الموتوسيكلات ذات الثلاث عجلات وذلك فى ضوء القرارات الصادرة من الجهات المعنية لهذا المنتج بالإضافة الى عدم إمكانية إنشاء مصنع الإطارات وذلك لعدم استقرار سعر صرف العملات الأجنبية، وأيضاً نظراً للتغيرات الاقتصادية التى أثرت على سعر الصرف فى عام ٢٠١٦ وعام ٢٠٢٢ وعام ٢٠٢٣

لذلك فالمعروض على سيادتكم هو الموافقة على توجيه المبالغ المتبقية من متحصلات زيادة رأس المال التى تمت خلال عام ٢٠١٥ الى مشروعات جديدة يتم تنفيذها تتمثل فى مصنع تجميع السيارات فى مدينة السادات، علماً بأنه تم توجيه وصداد مبلغ ٨٦٤ مليون جنيه مصري (تمثله فى أعمال هندسية ومدنية وكهربائية وفرن دهان وأخرى) منذ بداية المشروع وحتى ٢٠٢٣/٩/٣٠، بالإضافة الى تحويل جزء من تلك المتحصلات الى رأس المال العامل للحفاظ على القوة الإنتاجية للشركة حالياً وإحاطة الجمعية العامة العادية للشركة بهذا القرار.

وبعد المناقشة وتبادل الآراء وافق السادة الحضور بالإجماع على توجيه المبالغ المتبقية من متحصلات زيادة رأس المال التى تمت خلال عام ٢٠١٥ كما هو مذكور أعلاه، وإحاطة الجمعية العامة العادية للشركة بهذا القرار.



After discussion the board agreed to direct the remaining amounts of the capital increase proceeds that took place in 2015 as mentioned above and inform the company's OGA of this decision.

Sixth: Any further businesses.

The board reviewed the results of the interview that took place on October 12, 2023 with the various departments of the company to follow up the activities progress and ensure the extent of implementation of the required policies and regulations. Accordingly, the board confirmed the extent of the company's departments' commitment to implementation.

Authorization to approve the minutes.

The board unanimously authorized each of: **Mrs. Samar Salah Ali, Mr. Karim Mohamed Fathy, Mr. Mohamed Samir Mohamed Salama and Mr. Atef Abdel Malak Shenouda**, collectively or severally, to take all necessary legal procedures to approve this board at the General Authority for Investment and Free Zones and the registration in the Commercial Register and in front of the Chambers of Commerce.

Whereas there are no further subjects to be discussed, the session has end at **01:00 pm**, and this minute has been released to prove the abovementioned facts.

Board Secretary
Mr. Rafik Ramzi Attia

Chairman
Mr. Mohamed Naguib Ibrahim

Acknowledgment

I, **Mr. Mohamed Naguib** as a meeting head, hereby acknowledged that I bear full responsibility on the validity of the content, data and facts hereof before third parties, shareholders or partners in the company and General Authority for Investment and Free Zones.

Meeting Head

gb-corporation.com

سادساً: ما يستجد من أعمال.

استعرض السادة أعضاء المجلس نتائج المقابلة التي تمت يوم ١٢ أكتوبر ٢٠٢٣ مع الإدارات المختلفة بالشركة لمتابعة سير نشاط هذه الإدارات والتأكد من مدى تنفيذ السياسات والأنظمة المطلوبة، وعليه تأكد أعضاء مجلس الإدارة من مدى التزام إدارات الشركة بالتنفيذ.

تفويض اعتماد المحضر

هذا وقد فوض المجلس بالإجماع كلاً من: الأستاذة/ سمر صلاح على والأستاذ/ كريم محمد فتحي والأستاذ/ محمد سمير محمد سلامة والأستاذ/ عاطف عبد الملاك شنودة، مجتمعين أو منفردين في إتخاذ كافة الإجراءات القانونية اللازمة لإعتماد هذا المحضر بالهيئة العامة للاستثمار والمناطق الحرة والتأشير بالسجل التجارى وأمام الغرف التجارية.

وحيث لم تكن هناك أى موضوعات أخرى للمناقشة إنتهت الجلسة فى تمام الساعة الواحدة ظهراً، وتحرر هذا المحضر لإثبات ماسبق.

أمين السر
أ. رفيق رمزي عطيه

رئيس مجلس الإدارة
أ. محمد نجيب إبراهيم

أقر أنا/ محمد نجيب إبراهيم بصفتي رئيس الاجتماع بإننى مسئولاً مسئولية قانونية كاملة عن صحة ما ورد فى هذا المحضر من بيانات ووقائع وإجراءات الإنعقاد، وذلك فى مواجهه الغير والمساهمين أو الشركاء بالشركة والهيئة العامة للاستثمار بالمناطق الحرة.

رئيس الاجتماع